

<<我国股票市场参与主体行为研究>>

图书基本信息

书名：<<我国股票市场参与主体行为研究>>

13位ISBN编号：9787811028485

10位ISBN编号：7811028484

出版时间：2010-8

出版单位：东北大学出版社有限公司

作者：苏艳丽，庄新田 著

页数：165

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<我国股票市场参与主体行为研究>>

### 前言

我国股票市场是在经济体制转轨进程中逐步建立和发展起来的，至今已经走过19个春秋。这样一个新兴市场与国外成熟市场相比，有着较多的不同，股票市场结构和运行机制上有一定的特殊性与复杂性。

交易异常，价格波动频率高、幅度大是我国股票市场的常态特征，但波动的幅度和频率超过一定界限意味着风险的聚集。

引起股票市场波动的因素多种多样，其根本是市场主体之间利益不协调而相互作用的结果。

上市公司、投资者、中介机构和监管者构成一个完整的股票市场参与体系，这些参与主体代表着不同的利益群体，其行为活动发生变化，给股票市场的波动带来直接影响。

客观地分析和研究我国股票市场参与主体的行为动机、特征和策略，有助于了解参与主体行为对股价的反映和对市场的影响，从而进一步认识我国股票市场的特性和问题所在。

本书以非对称信息理论、期权定价理论、不完全信息博弈为基础，对我国股票市场参与主体行为从理论和实证的角度进行了深入的研究，并提出政策参考建议。

本书主要进行以下6个方面的研究工作。

股票市场现状及其参与主体界定。

实证研究了我国股票市场与宏观经济之间的相互影响关系，在此基础上，对本书的研究对象进行了界定，初步分析了上市公司、投资者、中介机构和监管者的地位与作用，为进一步研究作铺垫。

上市公司股权再融资行为研究。

在分析股权分置改革后我国上市公司股权再融资特征、原因与融资条件的基础上，运用事件研究法，对上市公司配股、增发、定向增发、可转债和分离债5种股权再融资方式选择进行实证分析，得出可转债、定向增发和增发融资方式能增加企业价值，配股和分离债融资会导致企业价值降低的结论，根据上市公司股权再融资行为的新特征，提出相关政策建议。

上市公司控制权转移行为研究。

从控制权内涵角度分析我国上市公司控制权转移动机和转移行为的特殊性，运用财务指标法，建立资产重组绩效的评价指标体系，并利用主成分分析法构建样本综合得分模型，考察发生资产重组的上市公司总体绩效。

## <<我国股票市场参与主体行为研究>>

### 内容概要

本书在分析股票市场发展与经济增长关系和对参与主体界定的基础上，以信息不对称理论、期权定价理论和博弈论为指导，研究参与主体在股票市场中的行为，包括上市公司股权再融资行为、控制权转移行为、限售股减持行为和拟发行股票行为，机构投资者的证券投资基金羊群行为和反馈行为，中介机构和上市公司是否合谋行为，监管机构对上市公司和中介机构的监管行为。

通过对参与主体上述相关行为的理论分析与实证研究，探讨各种行为动机、影响因素、选择方式或行动策略，并根据研究结果提出政策性建议。

本书是国家自然科学基金项目(70871022)的主要研究成果之一，可供金融领域的相关研究人员、博士研究生、硕士研究生和从事证券投资管理的实际工作者参考与借鉴。

## <<我国股票市场参与主体行为研究>>

### 作者简介

苏艳丽，辽宁省沈阳人。

1988年7月毕业于辽宁师范大学，获理学学士学位；2004年9月获东北大学工商管理硕士学位；2010年4月获东北大学管理学博士学位。

主要研究方向为资本市场投资与管理。

现在沈阳师范大学从事教学与科研工作。

目前正在国家核心期刊发表论文10余篇。

庄新田，吉林省四平人。

2001年9月于东北大学管理科学与工程专业获博士学位。

2001年10月至2003年9月在东北大学信息学院计算机科学与技术博士后流动站做研究工作。

现任东北大学工商管理学院现代金融研究所所长，教授、博士研究生导师。

研究方向为金融工程、银行经营与风险管理和资本市场复杂性。

近年在中外核心期刊上发表学术论文120余篇，主持国家自然科学基金、教育部博士点基金、中国博士后科学基金、辽宁省软科学重点项目、辽宁省教育厅项目及企业等课题20余项。

## &lt;&lt;我国股票市场参与主体行为研究&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 绪论 1.1 研究背景与问题的提出 1.2 相关国内外研究文献综述 1.2.1 上市公司股权再融资方式选择研究 1.2.2 上市公司控制权转移行为研究 1.2.3 上市公司限售股减持行为研究 1.2.4 证券投资基金羊群行为和反馈行为研究 1.2.5 股票发行市场参与主体行为博弈研究 1.3 研究内容和研究方法 1.3.1 研究内容 1.3.2 研究方法第2章 基础理论 2.1 信息不对称理论 2.1.1 信息不对称问题的提出 2.1.2 委托—代理基本理论 2.2 期权定价理论 2.2.1 股票价格变化的随机特征 2.2.2 Black-Scholes期权定价模型 2.3 不完全信息动态博弈 2.3.1 基本概念 2.3.2 博弈的分类 2.3.3 不完全信息动态博弈 2.3.4 信号传递博弈第3章 股票市场现状及其参与主体界定 3.1 股票市场现状分析 3.1.1 股票市场发展与经济增长的关系 3.1.2 股票市场存在的主要问题 3.2 股票市场参与主体界定 3.2.1 监管机构 3.2.2 上市公司 3.2.3 证券中介机构 3.2.4 投资者第4章 上市公司股权再融资行为研究 4.1 与上市公司融资行为相关的概念界定 4.1.1 融资与融资行为 4.1.2 融资结构与资本结构 4.1.3 融资的治理效应分析 4.1.4 融资行为、资本结构和公司治理的关系 4.2 我国上市公司股权再融资行为分析 4.2.1 上市公司再融资方式 4.2.2 上市公司股权再融资行为 4.2.3 上市公司股权再融资条件比较 4.2.4 影响股权再融资方式选择的主要因素 4.3 我国上市公司股权再融资选择实证分析 4.3.1 样本选取与数据来源 4.3.2 研究方法——公告效应 4.3.3 研究方法——影响因素 4.3.4 实证结果分析 4.3.5 结论与建议 4.4 本章小结第5章 上市公司控制权转移行为研究 5.1 公司控制权的解释 5.2 上市公司控制权转移的行为方式 5.3 我国上市公司控制权转移行为分析 5.3.1 上市公司控制权转移的背景 5.3.2 上市公司控制权转移的行为方式 5.3.3 股权分置改革后上市公司控制权市场的特征分析 5.4 我国上市公司资产重组绩效实证研究 5.4.1 研究现状评述 5.4.2 资产重组概念的界定 5.4.3 上市公司资产重组绩效实证分析 5.5 本章小结第6章 上市公司限售股减持行为研究 6.1 问题的提出 6.2 限售股的构成与市场特征 6.2.1 限售股的构成 6.2.2 限售股的市场特征 6.3 限售股减持的期权价值模型 6.3.1 期权价值描述 6.3.2 期权价值模型 6.3.3 期权价值模型的最优解 6.4 非对称信息条件下限售股减持价格模型 6.4.1 解禁者与机构投资者价值模型 6.4.2 限售股减持价格模型的建立 6.5 案例分析 6.5.1 参数设计 6.5.2 案例计算 6.6 研究结论 6.7 本章小结第7章 证券投资基金投资行为研究 7.1 证券投资基金行为 7.1.1 证券投资基金市场中存在的非对称信息问题分析 7.1.2 证券投资基金行为的表现形式 7.2 我国证券投资基金发展现状 7.3 我国证券投资基金投资行为实证研究 7.3.1 羊群行为实证研究 7.3.2 正反馈行为实证研究 7.4 研究结论及政策建议 7.4.1 研究结论 7.4.2 政策建议 7.5 本章小结第8章 股票发行市场参与主体行为研究 8.1 我国股票发行监管制度现状分析 8.1.1 我国股票发行制度的演变 8.1.2 现行核准制存在的问题 8.1.3 核准制与注册制的比较 8.2 股票发行前参与主体的博弈行为分析 8.2.1 监管者、拟发行公司和中介机构三方博弈模型 8.2.2 不完全信息下中介机构行为分析 8.2.3 不完全信息下监管者行为分析 8.2.4 不完全信息下拟发行公司行为分析 8.3 股票发行过程中参与主体博弈行为分析 8.3.1 拟发行公司信号传递模型基本描述 8.3.2 拟发行公司不传递信号的博弈模型 8.3.3 基于信号博弈的拟发行公司甄别模型 8.4 政策建议 8.5 本章小结第9章 结论与展望 9.1 研究结论与建议 9.1.1 研究结论 9.1.2 政策建议 9.2 进一步研究方向参考文献

章节摘录

1.2.1 上市公司股权再融资方式选择研究 (1) 国外研究文献综述 国外融资理论起源较早, 已经形成系统的融资理论。

包括MM理论、啄食理论、代理成本理论、权衡理论、信号理论和控制权理论。

下面重点阐释上市公司配股和增发新股两种股权再融资方式的相关理论。

支持选择配股的理论。

Eckbo和Masulis (1992) 提出逆向选择假说认为, 企业是否进行投资取决于3个重要参数: 投资项目未来的赢利能力、筹集资金的直接发行成本和可能发生的从现有投资者向新投资者的财富转移成本。

若发生了现有财富向新投资者转移, 则产生了逆向选择成本。

通过这三者之间的一些不等式关系来确定逆向选择成本是否存在及其大小, 从而判断企业的再融资方式的选择。

该理论认为, 在资本规模扩大和股本分散的情况下, 配股认购率会随之下降。

规模较小且持股集中的上市公司会选择配股方式进行股权再融资, 如加拿大、法国等欧洲国家和某些亚洲国家; 而规模较大且持股较分散的上市公司则倾向选择增发新股的方式来进行股权再融资, 如美国、日本。

Cronqvist和Nilsson (2005) 认为, 上市公司管理者是由控股股东构成的, 控股股东利用控制权来谋取自身最大的利益。

配股方式不影响公司的控制状况, 而增发新股则会带入新股东, 稀释原股东对上市公司的控制权。

## <<我国股票市场参与主体行为研究>>

### 编辑推荐

《我国股票市场参与主体行为研究》是国家自然科学基金项目（70871022）的主要研究成果之一。  
全书以非对称信息理论、期权定价理论、不完全信息博弈为基础，对我国股票市场参与主体行为从理论和实证的角度进行了深入的研究，并提出政策参考建议。

<<我国股票市场参与主体行为研究>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介, 请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>